

Résultats annuels 2011 :

Performance conforme aux objectifs annuels et moyen terme

- Progression totale des ventes hors effets de change de +11,2% dont +6,4% de croissance organique¹
- Marge opérationnelle ajustée de 20,2%
- Résultat net part du groupe de 479 M€ et dividende de 0,93€ par action en hausse de 6%
- Forte génération de *cash* et solidité du bilan

Succès des initiatives commerciales et amélioration du profil de croissance moyen terme

- Très bon accueil des nombreux lancements de nouveaux produits
- 35% des ventes dans les nouvelles économies
- Près de 22% des ventes dans les nouveaux segments de marché porteurs

A l'occasion de l'arrêté des comptes 2011, Gilles Schnepf, Président-directeur général de Legrand est revenu sur les résultats, les objectifs et les fondamentaux du groupe :

« Succès des initiatives commerciales et performance 2011 en ligne avec les objectifs »

Poursuivant sa stratégie de croissance rentable créatrice de valeur, Legrand a accéléré son développement en 2011 en renforçant son dispositif de ventes et en conquérant de nouvelles positions commerciales.

Cette approche a permis au groupe d'enregistrer une progression totale de son chiffre d'affaires de 11,2% hors effets de change (+9,2% après prise en compte des effets de change) tirée par :

- *une croissance organique¹ soutenue (+6,4%), portée par le succès de nombreux lancements de nouveaux produits, le dynamisme des nouvelles économies (plus de 14% de progression organique¹) et des nouveaux segments de marché (13% de progression organique¹) ;*
- *des acquisitions autofinancées et ciblées de sociétés de petite et moyenne taille, disposant de belles positions sur des marchés à fort potentiel et dont la consolidation a contribué à hauteur de +4,5% à la croissance du groupe.*

Dans ce contexte, la marge opérationnelle ajustée s'établit à 20,2% du chiffre d'affaires (20,6% hors acquisitions). Cette performance reflète la capacité de Legrand :

- *à nourrir sa croissance en investissant dans l'innovation, en renforçant sur les marchés porteurs son dispositif de ventes (équipes commerciales, showroom, concept store) tout en poursuivant ses initiatives de productivité ;*
- *à tenir compte dans ses prix de ventes de la hausse des coûts de ses consommations.*

Compte tenu des réalisations 2011, le Conseil d'Administration proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires le versement d'un dividende de 0,93€ par action (contre 0,88€ par action au titre de 2010) et payable le 5 juin 2012.

Objectifs 2012

Legrand réalise pleinement ses objectifs 2011 démontrant ainsi la solidité de son modèle économique et sa capacité à remplir ses objectifs de croissance et de rentabilité à moyen terme.

Pour 2012, face à des anticipations macroéconomiques incertaines, Legrand retient un objectif d'évolution organique¹ de son chiffre d'affaires proche de zéro. Le groupe poursuivra par ailleurs son développement par acquisition qui d'ores et déjà apporte 2,6% de croissance au chiffre d'affaires 2012 sur la base des opérations réalisées en 2011. Dans ces conditions, Legrand se fixe pour objectif de réaliser en 2012 une marge opérationnelle ajustée supérieure ou égale à 19% du chiffre d'affaires après prise en compte des acquisitions².

Objectifs moyen terme confirmés et profil de croissance amélioré

Avec 35% de ses ventes réalisés dans les nouvelles économies et près de 22% dans les nouveaux segments de marché, des positions commerciales de tout premier plan pour 2/3 de son activité,

¹ Organique : à structure et taux de change constants

² Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe

des équipes réactives et des initiatives continues d'amélioration de la productivité, le groupe est confiant dans la solidité de son modèle économique et sa capacité à créer durablement de la valeur par croissance rentable autofinancée. Ainsi et tout en prenant en compte les objectifs 2012 mentionnés ci-dessus, Legrand confirme ses objectifs à moyen terme :

- *progression annuelle totale moyenne du chiffre d'affaires de 10%¹*
- *marge opérationnelle ajustée moyenne de 20% après prise en compte des acquisitions².»*

C O M M U N I Q U É

¹ Hors effets de change ou ralentissement économique majeur

² Acquisitions de petite ou moyenne taille, complémentaires des activités du groupe

Chiffres clés

Données consolidées (en millions €)	2009	2010	2011	% variation 2011/2010
Chiffre d'affaires	3 577,5	3 890,5	4 250,1	+9,2%
Résultat opérationnel ajusté ⁽¹⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	587,9 16,4%	797,0 20,5%	856,7 20,2%	+7,5%
Résultat opérationnel <i>En % du chiffre d'affaires</i>	524,1 14,6%	757,6 19,5%	812,3 19,1%	
Résultat net part du groupe <i>En % du chiffre d'affaires</i>	289,8 8,1%	418,3 10,8%	478,6 11,3%	+14,4%
Cash flow libre ⁽²⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	654,5 18,3%	645,5 16,6% ⁽³⁾	522,7 12,3% ⁽³⁾	
Dette financière nette au 31 décembre	1 340	1 198	1 269	

(1) Résultat opérationnel ajusté des amortissements des réévaluations d'actifs incorporels pratiquées lors des acquisitions et des frais/produits liés à celles-ci (pour 2009, 2010 et 2011, de respectivement 47,2 M€, 39,4 M€ et 28,5 M€) ainsi que, le cas échéant, des dépréciations de goodwill (16,6M€ pour l'année 2009, 0€ pour 2010 et 15,9M€ pour 2011).

(2) Le cash flow libre se définit comme la somme des flux de trésorerie des opérations courantes et du produit résultant de la vente d'immobilisations, diminuée du total des investissements et des frais de développement capitalisés.

(3) Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement rapporté aux ventes, la génération de cash flow libre s'établit à environ 13% du chiffre d'affaires pour l'année 2011 comme pour l'année 2010.

Réalizations au 31 décembre 2011

Chiffre d'affaires consolidé

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 4 250,1 M€ en hausse de 9,2% par rapport à 2010, soit +6,4% à structure et taux de change constants. L'impact du périmètre de consolidation est de +4,5% et celui des taux de change de -1,7%.

Cette croissance reflète l'esprit de conquête des équipes commerciales de Legrand en 2011 et le renforcement des positions du groupe dans de nombreux pays et segments.

Effet de base de comparaison

L'évolution du chiffre d'affaires à structure et taux de change constants sur la seconde partie de l'année est impactée par le renversement de la base de comparaison favorable constatée au premier semestre dont l'effet négatif touche principalement l'Europe.

Evolution des ventes par destination et par zone géographique à structure et taux de change constants

	2011 / 2010	4 ^{ème} trim. 2011 / 4 ^{ème} trim. 2010
France	+5,6%	+2,7%
Italie	+4,2%	-2,3%
Reste de l'Europe	+5,6%	+2,2%
Etats-Unis/Canada	+3,6%	+2,4%
Reste du Monde	+10,4%	+11,5%
Total	+6,4%	+4,6%

- **France** : Grâce à de très belles réalisations en infrastructures numériques et cheminement de câbles en fil et à de bonnes performances en appareillage, distribution d'énergie, applications industrielles, le chiffre d'affaires progresse de +5,6%. L'activité a par ailleurs été soutenue par le succès des nouveaux produits avec notamment la gamme d'appareillage Niloé et l'offre de protection Puissance³. En outre, Legrand a renforcé son dispositif commercial avec l'ouverture d'un nouveau *showroom* en région parisienne et l'inauguration du « *Lab by Legrand* » à Paris permettant aux particuliers, architectes, décorateurs, distributeurs ou encore entreprises électriques de découvrir de manière originale les offres d'appareillage haut de gamme proposées par le groupe.

- **Italie** : Dans un marché atone, le chiffre d'affaires est en hausse de +4,2% bénéficiant du dynamisme des ventes de cheminement de câbles, d'applications industrielles, de systèmes liés à la performance énergétique et du lancement des nouvelles gammes d'appareillage Living&Light. Il est rappelé que la croissance du second semestre est impactée par le renversement de l'effet de base de comparaison particulièrement favorable constaté dans la première moitié de l'année. Le groupe a par ailleurs ouvert un nouveau *concept store* à Milan permettant de découvrir de façon interactive et très novatrice les multiples applications et solutions de la marque Bticino.

- **Reste de l'Europe** : Sur l'ensemble de la zone, les ventes sont en hausse de +5,6% grâce à de très belles performances en Russie, en Turquie et en Europe de l'Est qui, combinées à de bonnes réalisations en Autriche et en Suisse, compensent une activité en retrait en Europe du Sud. Plus généralement, les nouvelles économies représentent près de la moitié de l'activité de cette zone.

- **Etats-Unis/Canada** : Le chiffre d'affaires progresse de 3,6% avec globalement de belles réalisations notamment en appareillage et en contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique. Ces performances sont en particulier portées par l'activité de rénovation et une bonne dynamique commerciale alors que le marché de la construction neuve reste toujours très en dessous de ses niveaux historiques.

- **Reste du Monde** : Les ventes dans les nouvelles économies poursuivent leur forte progression avec d'excellentes performances notamment en Chine, en Inde, aux Emirats-Arabes-Unis, en Arabie Saoudite, au Chili et au Pérou. Le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble est en hausse de 10,4%.

Forte croissance et renforcement de la contribution des nouvelles économies : Le chiffre d'affaires dans les nouvelles économies croît au total de près de 18% sur l'année, soit plus de 14% à structure et taux de change constants, reflétant l'esprit de conquête des équipes en 2011. Les belles performances enregistrées en Russie, en Inde, en Chine mais également en Turquie, au Chili, au Pérou, en Arabie Saoudite, aux Emirats-Arabes-Unis confirment la solidité des tendances d'activité de ces marchés en pleine expansion.

En dix ans, la proportion du chiffre d'affaires réalisé dans les nouvelles économies aura plus que doublé pour atteindre comme annoncé 35% des ventes totales en 2011 avec des positions de premier plan dans 27 pays.

Pays matures : Le chiffre d'affaires dans les pays matures a été soutenu par de belles réalisations dans les infrastructures numériques, la performance énergétique et par les activités de rénovation résidentielle plutôt bien orientées. Les marchés du résidentiel neuf et du tertiaire ne sont pas repartis à la hausse dans la plupart des pays et dans son ensemble, l'activité en volume des marchés de la construction reste en moyenne inférieure d'environ 20% à ses niveaux d'avant crise¹.

Fort développement des nouveaux segments de marché : Sur l'année, les infrastructures numériques, la performance énergétique, les systèmes résidentiels et le cheminement de câbles en fil enregistrent une croissance de près de 32%, soit 13% à structure et taux de change constants. Cette performance confirme la solidité du développement de ces nouveaux segments portés par des mutations technologiques et sociétales fortes. En 2011, Legrand a réalisé près de 22% de son chiffre d'affaires dans ces activités contre 10% il y a dix ans.

¹ Source : Global Insight

Innovation et lancement de nouveaux produits

En 2011, Legrand a poursuivi activement ses efforts d'innovation en consacrant près de 5% de son chiffre d'affaires à la R&D et près de la moitié de ses investissements aux nouveaux produits qui représentent 38% de ses ventes. Le groupe a ainsi réalisé de nombreux lancements de nouvelles offres dont notamment :

- des gammes majeures d'appareillage à vocation internationale : Living&Light, Niloé, Matix,
- des gammes d'appareillage dédiées : Yi Pin et K2 en Chine, Myrius en Inde, Titanium aux Etats-Unis, Newden en Corée du Sud, Zuli au Brésil, Excel Life en Australie,
- les premières applications iPad pour le pilotage des systèmes résidentiels My Home,
- l'offre de distribution d'énergie Puissance³ en France et déployée prochainement à l'international, avec notamment les solutions de protection DPX³ pour les applications tertiaires intégrant en particulier la mesure des consommations d'énergie, le nouveau programme modulaire DX³, le coffret XL³ 125,
- les nouvelles gammes d'armoires LCS² et Ortronics pour les infrastructures numériques,
- de nouvelles gammes de cheminement de câbles destinées aux segments économiques en Turquie et en Russie,
- les solutions d'efficacité énergétique Digital Lighting Management de Watt Stopper aux Etats-Unis.

Le groupe poursuivra sa politique d'innovation en 2012.

Poursuite de la croissance externe

Legrand a poursuivi activement sa stratégie d'acquisition autofinancée et ciblée de sociétés de petite et moyenne taille, disposant de fortes positions de marché et aux perspectives prometteuses en réalisant en 2011 cinq opérations de croissance externe totalisant un chiffre d'affaires annuel de plus de 200 M€. Ces sociétés sont positionnées sur des marchés à forte croissance tels que les nouvelles économies (48% du chiffre d'affaires) ou les nouveaux segments de marché (84% du chiffre d'affaires).

La consolidation des entités acquises entre avril et décembre 2011 a d'ores et déjà un effet positif de 2,6% sur la croissance du chiffre d'affaires consolidé en 2012.

Forte génération de cash, solidité du bilan et lignes de financement renouvelées

Fruit d'une bonne performance opérationnelle, en ligne avec les objectifs, et d'une gestion attentive des capitaux employés, le cash flow libre s'élève à 522,7 M€ sur l'année, soit 12,3% du chiffre d'affaires permettant au groupe de pleinement autofinancer son développement interne et externe. Sur la base d'un ratio constant de besoin en fonds de roulement rapporté aux ventes, la génération de cash flow libre s'établit à environ 13% du chiffre d'affaires en 2011 comme en 2010.

Au cours des deux dernières années, Legrand a par ailleurs poursuivi la diversification et l'allongement de la maturité de ses sources de financement renforçant davantage une structure de bilan déjà très solide. Ainsi, après deux émissions obligataires réussies de 300 et 400 M€ de maturités respectives février 2017 et mars 2018, Legrand a renouvelé au second semestre 2011 la ligne « revolver » de son crédit syndiqué pour un montant de 900 M€ en allongeant sa maturité initiale au maximum de 6 ans.

Entrée au CAC 40

Depuis avril 2006, date du retour en bourse de Legrand, le cours a progressé de +34% (contre une baisse de 35% pour le CAC 40) et la part flottante du capital été multipliée par plus de 4 pour représenter 84% du capital. Cette belle progression boursière, l'élargissement progressif du flottant et l'augmentation régulière de la liquidité du titre ont permis à Legrand d'intégrer le CAC 40 en décembre 2011.

Les comptes consolidés audités arrêtés par le Conseil d'Administration du 8 février 2012, la présentation et la conférence téléphonique (en direct et en différé) des résultats 2011 sont accessibles sur le site de Legrand (www.legrand.com).

Agenda financier

- Résultats du premier trimestre 2012 : **4 mai 2012**
- Assemblée générale des actionnaires : **25 mai 2012**
- Résultats du premier semestre 2012 : **27 juillet 2012**

A PROPOS DE LEGRAND

Legrand est le spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment. Son offre complète, adaptée aux marchés tertiaire, industriel et résidentiel internationaux en fait une référence à l'échelle mondiale. L'innovation, le lancement régulier de nouveaux produits à forte valeur ajoutée et les acquisitions sont les principaux vecteurs de croissance du groupe. Legrand a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de plus de 4,2 milliards d'euros. La société est cotée sur NYSE Euronext et intégrée notamment aux indices CAC 40, FTSE4Good, MSCI World, ASPI et DJSI (code ISIN FR0010307819).

www.legrand.com

Communication financière:

Legrand
François Poisson
Tél : +33 (0)1 49 72 53 53
Fax : +33 (0)1 43 60 54 92
Francois.Poisson@legrand.fr

Contact presse:

Publicis Consultants
Vilizara Lazarova
Tél : +33 (0)1 44 82 46 34
Mob : +33 (0)6 26 72 57 14
Vilizara.Lazarova@consultants.publicis.fr